SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 9 DE NOVIEMBRE DE 2003 AÑO 14 Nº 709

CASH

BUENA MONEDA. Apunten al modelo neoliberal *por Alfredo Zaiat.*

DESECONOMIAS. Amigos argentinos del Fondo *por Julio Nudler.*

OPINION. La economía social: Discurso y práctica *por José Luis Coraggio.*

CUMBRE DE BANQUEROS. Jorge Brito (Adeba) y Carlos Heller (Abappra)

Cash los reunió para que hablen de la economía, las privatizadas, el sistema financiero y la propuesta de quita de la deuda en default

Jorge Brito: "No hay que apartarse de la oferta original"

Carlos Heller: "Sería una locura pagar más"



Bernardino Avila

Sumacero

el Libro

LA ARGENTINA Y EL ORDEN MUNDIAL
Aldo Ferrer
Fondo de Cultura Económica

En esta nueva obra el prestigioso economista Aldo Ferrer presenta su remozada visión de las cuestiones fundamentales de la historia y el presente económico argentino en conexión con sus posibilidades de inserción en el sistema mundial. La serie de ensayos presentados en el libro repasan los ciclos que atravesó el país desde el modelo agroexportador hasta la hegemonía del sector financiero que comenzó a consolidarse desde mediados de los 70. Pero, en conjunto, la obra se concentra en las posibilidades de recuperación y crecimiento tras el derrumbe del modelo neoliberal. La idea de fondo es que las profundas transformaciones acaecidas en la economía mundial, "los dilemas del crecimiento" persisten a lo largo del tiempo.

EL ACERTIJO

Se tienen dos relojes de arena. Uno dura 4 minutos y el otro 7. Se quieren medir 9 minutos.
¿Cómo se lo puede lograr?

Respuesta: Comience con los dos relojes de arena al mismo tiempo. Cuando se acabe el de 4 minutos, delo vuelta. Cuando se acabe el de 7 minutos, delo vuelta. Luego de 1 minuto, se acabará el de 4 minutos (habrán pasado 8 minutos totales), y el de 7 minutos habrá estado corriendo por 1 minuto. Delo vuelta, y cuando termine, un minuto más tarde, habrán pasado 9 minutos totales.

Ranking

La caja
-Recaudación impositiva por provincias *
en miles de pesos-

1. Bs. As.	7.191.994
2. Santa Fe	3.627.395
3. Córdoba	2.115.891
4. Mendoza	895.546
5. Chubut	659.646
6. Neuquén	581.669
7. Tucumán	558.533
8. Entre Ríos	396.186
9. Corrientes	376.370
10. Santa Cruz	366.610

* Excluida la Ciudad Autónoma de Buenos Aires. Incluye recaudación bruta de impuestos, seguridad social y comercio exterior.
Fuente: Estadísticas Tributarias 2002, AFIP.

¿Cuál es

Los expertos convocados a un seminario organizado por *El Cronista* la semana pasada, en su mayoría ligados al fracaso de la década del '90, hablaban, precisamente, sobre los años que los tuvieron como protagonistas. El punto de partida fue la polémica sobre si el país se encuentra actualmente bajo el imperio del populismo. El actual secretario de Cultura, Torcuato Di Tella argumentó que más bien tal flagelo había sido característico de algunos momentos del gobierno de Carlos Menem. El economista **Juan José Llach**, miembro del equipo económico de Cavallo,y ministro de Fernando de la Rúa, tomó la posta y reforzó la idea. A partir de la reelección de Menem, *"se abortaron las reformas racionales instalándose el concepto de que lo que se hizo fue neoliberal, cuando no fue así"*. ¿Lo que fracasó, entonces, fue el populismo?

el Dato

En el último informe mensual del Ieral, de la Fundación Mediterránea, se realiza un análisis de las diferencias estructurales existentes entre Argentina y Brasil. Amargamente se descubre que el vecino país aparece como un exportador industrial y no una republiqueta sojera y exportadora de sus recursos naturales. Hasta aquí se trata de datos conocidos, lo sorprendente del trabajo son las razones que explican estas asimetrías. Entre ellas desfilan cuestiones como "la no ruptura de las reglas de juego" y "la maduración de ciertas inversiones realizadas luego de la devaluación del '99". Para el think tank cavallista en los '90, las diferencias en las estructuras productivas de ambos países parecerían ser un fenómeno reciente, acotado en el mejor de los casos al último lustro. En rigor de verdad, la perspectiva es consistente: se trata de la misma visión cortoplacista con la que describían a los primeros '90 como el mejor de los mundos y no como la consolidación de la desindustrialización que hoy parece tan odiosa.

Empresas

La oficina local del *American Jewish Joint Distribution Committee* (Joint) junto a la *AMIA* (Asociación Mutual Israelita Argentina) han desarrollado el **Programa de Empleo Subsidiado** (PES). Además de reembolsar a los empresarios con hasta el 30 por ciento de las remuneraciones del primer año, el PES acompaña a las organizaciones en su búsqueda de personal. Informes: www.pes-empresas.net o 4959-8823.

E-CASH de lectores

DEUDAS REPUDIABLES
Luego de expulsar a las fuerzas hispánicas de Cuba, los Estados Unidos impusieron su propio protectorado apropiándose así de la pertinente cuota de soberanía relativa a las relaciones internacionales cubanas. A poco de ello, el Reino de España reclamó a Estados Unidos el pago de los empréstitos otorgados anteriormente a la República de Cuba y, para asombro de muchos, "los Estados Unidos negaron el pago reclamado repudiando la deuda argumentando que el dinero en cuestión no fue destinado al beneficio del pueblo cubano, sino al sostenimiento del gobierno que lo regía y al de los funcionarios que lo administraban". Y por si esto fuera insuficiente, responzabilizó a los banqueros intervinientes por no haber efectuado "el seguimiento" de las sumas prestadas y su respectivo destino. En situación casi idéntica se hallan las inmensas sumas que le fueron prestadas al llamado "proceso" en nuestro país, pues ni siquiera el equipo de notables que en su momento encabezó el Dr. Aldo Ferrer pudo determinar el sinuoso recorrido de los fondos brindados y, en cambio, todos los gobiernos sucedidos desde 1983 en adelante fueron ciegos seguidores del "honor a la palabra empeñada" y distraídos ignoradores del antecedente histórico señalado como, también, del gravoso cheque en blanco endosado graciosamente a todo el pueblo de la nación... hoy transformado en uno de los principales basamentos de la crisis que nos agobia.

Pablo Caneva
Ex consejero del INTA

Cumbre de...

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Apenas se vieron se abrazaron. El saludo fue afectuoso. Pero el primer comentario no tuvo que ver con la convocatoria de **Cash** sino con el superclásico de esta tarde. Jorge Brito, titular de Adeba y del Macro Bansud, es hincha fanático de River. Y Carlos Heller, presidente de Abappra y del Credicoop, fue vice de Boca, el club de sus amores. Ambos aprovechan la sesión de fotos para empezar a jugar el partido. Brito se dibuja con las manos la banda cruzada de la camiseta de River sobre el traje. Lo imita Heller, pero atravesando en sentido horizontal su mano sobre el pecho. Los dos juran que su equipo ganará esta tarde en el Monumental. Pero fuera de todo juego, Heller y Brito aseguran que compiten en el sistema financiero, pero del mismo lado. Brito (Adeba) representa a los bancos de capitales nacionales y Heller (Abappra) a los cooperativos y a los públicos. **Cash** los reunió el viernes por la tarde para hablar sobre el sistema financiero, la economía, las privatizadas, los piqueteros y la inseguridad. Empezaron por la reestructuración de la deuda.

¿Están de acuerdo con la oferta de quita del 75 por ciento de la deuda en default?

Carlos Heller: –Apoyo la propuesta de fijar un tope de superávit fiscal.

Jorge Brito: –(Ricardo) López Murphy se tuvo que ir del Ministerio de Economía porque quería achicar el déficit fiscal. Ahora el Gobierno plantea un superávit de 3 puntos del PBI.

C.H.: –Creo que es demasiado lograr un superávit fiscal de 3 puntos del Producto para pagar deuda. Es un esfuerzo muy grande que obliga a postergar urgencias que tiene la Argentina. Sería una locura pagar más. Y digo más: en vez de pagarles intereses a los organismos hubiera sido deseable capitalizar esos fondos y utilizar el dinero para la obra pública. La recuperación económica se hubiese acelerado más. Cuanto más sea el esfuerzo para cumplir, menos recursos para reconstruir el tejido social.

¿Una quita del 75 por ciento haría viable la economía teniendo también en cuenta la situación social?

C.H.: –Lo seguro es que lograr un superávit mayor, como quieren algunos, seguramente tornaría inviable cualquier proceso de recuperación.

J.B.: –Es muy importante también la calidad del gasto público, más allá de los grandes números. Cualquiera sabe que en la Argentina se gasta mal. El Gobierno podría comprometerse a elevar los pagos de la deuda si aumentan las exportaciones, por ejemplo, pero de ninguna manera hay que apartarse de la oferta original a los acreedores.

Si los bancos tuviesen bonos en default, ¿aceptarían la propuesta del Gobierno?

C.H.: –Los bancos ya aceptamos una quita considerable. Poseemos bonos garantizados pesificados, que originalmente estaban nominados en dólares, y a una tasa de interés sensiblemente menor.

¿De qué magnitud fue esa quita?

J.B.: –Pasamos de una tasa promedio del 16 por ciento a otra del 7 por ciento. Y después se pesificaron los títulos a 1,40 peso por dólar.

TARIFAS, SALARIOS, PIQUETEROS E INSEGURIDAD

Un poco de todo

■ Tarifas.

Jorge Brito: Existen distintas situaciones. No es lo mismo un consumidor que es un exportador, que podría pagar una tarifa más elevada, que el público común, al que le costaría afrontar un aumento. Ni que hablar de los desempleados.

Carlos Heller: No se pueden independizar las tarifas de los contratos. Hay que revisarlos puntillosamente. Muchas empresas incumplieron con sus compromisos.

■ Salarios.

J. B.: Deben aumentar en la medida en que la economía siga recuperándose. Siempre que se pueda el empresario debe distribuir parte de su utilidad.

C. H.: La mejor época de la Argentina fue cuando el salario ocupó una porción mucho más importante en relación Producto. Los ajustes dejaron empobrecida a la Argentina. Hace falta un shock redistributivo.

■ Piqueteros.

J. B.: Hay que encontrar una solución que no pasa por correrlos con la policía.

C. H.: Los piqueteros no pueden hacer huelga porque no tienen trabajo. Más que discutir sobre los efectos provocados por los piqueteros, hay que discutir la manera en que se podría generar empleo.

■ Inseguridad.

J. B.: Es la consecuencia de una gran cantidad de males que soporta el país. En primer lugar: la pobreza.

C. H.: Está relacionada con las mafias enquistadas en el poder y en los organismos de seguridad. La inseguridad que genera la pobreza es marginal.

■ ALCA o Mercosur.

J. B.: Nadie sabe cuáles beneficios traen uno u otro. Para ir al ALCA debemos hacerlo desde el Mercosur. Es la mejor negociación.

C. H.: Con el Mercosur no alcanza. El proceso de integración debe crecer hacia América Central, el Caribe y el Pacto Andino. No se puede competir con desiguales. Estados Unidos es más grande que toda la región junta. El ALCA sería terrible. C

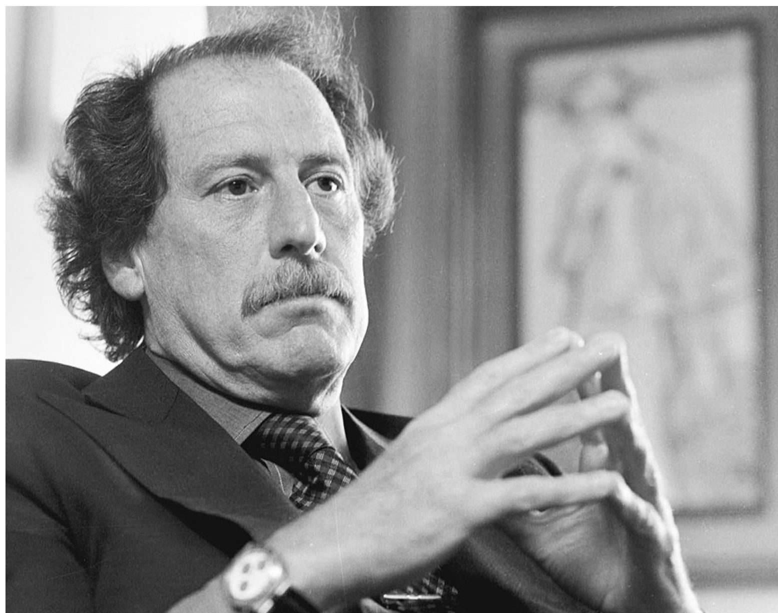
Deuda
banqueros

■ **Carlos Heller:** "Apoyo la propuesta de fijar un tope de superávit fiscal. Sería una locura pagar más".
Jorge Brito: "De ninguna manera hay que apartarse de la oferta original a los acreedores".

■ **Carlos Heller:** "Los bancos ya aceptamos una quita considerable. Poseemos bonos garantizados pesificados".
Jorge Brito: "Gobierno podría comprometerse a elevar los pagos de la deuda si aumentan las exportaciones".

■ **Carlos Heller:** "No debe haber un trato especial a las AFJP sino a los ciudadanos que tienen sus fondos en las administradoras".
Jorge Brito: "Es muy fácil trabar el proceso. Cualquier fallo negativo lo haría. La clave es que Lavagna establezca una fecha límite para adherirse a la reestructuración".

■ **Carlos Heller:** "El daño de los fondos buitre será mucho menor al imaginado. Tienen más efecto de imagen que a nivel práctico".
Jorge Brito: "Los bancos colocadores tenían información y no se hacen cargo de su responsabilidad".


Jorge Brito, titular de Adeba y del Macro Bansud.


Carlos Heller, presidente de Abappra y del Credicoop.

C.H.: –La quita debe haber sido de un rango similar a la que ahora se les oferta a los acreedores de los bonos en default.

El canje de deuda provincial con la Nación haciéndose cargo de los pasivos fue un salvataje para los bancos.

J.B.: –Al contrario, nos volvieron a licuar las acreencias. Nos dieron títulos a 16 años de plazo contra bonos a 5 años que teníamos en nuestro poder a tasas mucho más rentables. Fue un salvataje, pero a favor de las provincias.

¿Están de acuerdo con que los organismos internacionales sean acreedores privilegiados y cobren el ciento por ciento de sus créditos en dólares?

J.B.: –Es así porque el FMI, el Banco Mundial y el BID cobraron tasas mucho más bajas, la cuarta parte, que el resto de los acreedores durante todo el proceso de endeudamiento de los años '90.

C.H.: –Lavagna lo explicó bien clarito: fue una decisión política de los países más ricos. Se trató de una condición para firmar el acuerdo con el Fondo Monetario.

¿Debe existir un trato especial para las AFJP?

C.H.: –No a las AFJP sino a los ciudadanos que tienen sus fondos en las administradoras. Los afiliados fueron inducidos para pasarse al régimen de capitalización, y no hay antecedentes de que el Estado aplique una quita, nada menos que del 75 por ciento, sobre los ahorros de la gente en el sistema jubilatorio. El tema requiere una solución para proteger los fondos de los aportantes, aunque sea con bonos de largo plazo. El bono Par sería una posible respuesta. Es incongruente que si el Estado indujo al público a pasarse al sistema privado ahora se castigue a esa gente.

¿Los fondos buitre podrían arruinar la negociación de la deuda?

J.B.: –Es muy fácil trabar el proceso. Cualquier fallo negativo lo haría. La clave es que Lavagna establezca una fecha límite para adherirse a la reestructuración. Quien la rechace seguiría la ruta judicial. La renegociación no puede durar toda la vida. Está sobreentendido que muchos rechazarán la propuesta. No sería bueno que el 90 por ciento lo haga, pero creo que estamos lejos de ese escenario.

C.H.: –El daño de los fondos buitre sería mucho menor al imaginado. Tienen más efecto de imagen que a nivel práctico. Son muy pocos los activos argentinos que podrían embargarse ante un fallo adverso. Las reservas del Banco Central, las embajadas o los aviones son inembargables. Me parece que las acciones judiciales son más ruidos que nueces.

¿Qué piensan cuando ven a los acreedores minoristas alemanes, japoneses o italianos? ¿Sabían el riesgo que corrían o está bien que se sientan estafados?

J.B.: –Los bancos colocadores tenían información y no se hacen cargo de su responsabilidad.

¿Ustedes poseen bonos en default?

J.B. y C.H.: –(*Juntos.*) No.

¿Percibían que se venía la cesación de pagos?

C.H.: –Invertí a plazo fijo y quedé atrapado en el corralito. Era dinero de mi madre de 96 años, que en julio de 2000 nos dijo que vendiéramos su casa para no depender económicamente de sus hijos.

J.B.: –Yo prefiero comprar campos y vacas. Todas las monedas que fui juntando las invertí en campos y en cabezas de ganado.

Ahora que las tasas de interés se encuentran por el suelo, el dólar está planchado y el Estado no lanza bonos, ¿en qué invierten sus ahorros?

J.B.: –A mis amigos les aconsejo plazos fijos de largo plazo, que muestran buenos rendimientos.

¿Por qué a sus amigos no les recomienda comprar campos y vacas?

J.B.: –Defiendo el negocio bancario. Si quieren comprar campos, que le pregunten a otro.

¿Y con sus ahorros qué hace?

J.B.: –Compro campos y vacas.

C.H.: –El tiene las vacas y yo tengo las penas.

J.B.: –Las penas las vas a tener el domingo (por hoy, por el clásico Boca-River). C

EL PLAN ECONOMICO DE LAVAGNA

Fichas al ministro

Algunos economistas acusan al Gobierno de no tener un plan económico. Otros, como por ejemplo el Grupo Fénix, marcan la falta de un programa de redistribución del ingresos. ¿Cuál es su posición?

Carlos Heller: El ministro Roberto Lavagna acaba de asegurar que no se sale de la crisis sólo con el motor de las exportaciones. Es cierto que hace falta incrementar el consumo interno y que sería necesario generar empleo y mejorar los ingresos de los consumidores. Pero pienso que faltan políticas en ese sentido y que el verdadero motor de la salida de la crisis no es la exportación sino el mercado interno. ¿Qué pasaría si Estados Unidos empieza a tener cosechas de soja importantes? No dejemos que nuestra situación se asiente sobre bases endebles.

Jorge Brito: Quienes dicen que no hay plan se equivocan. La economía está creciendo al 7 por ciento anual. De todas formas, creo que el marco económico se terminará construyendo cuando se arregle la reestructuración de la deuda. C

EL REPLIEGUE DE LA BANCA EXTRANJERA Y RESTRICCIONES DEL BANCO CENTRAL

¿Cuándo volverá el crédito?

Carlos Heller: El crédito regresará cuando lo pidan. Hay oferta suficiente pero diversas cuestiones conspiran contra la demanda. Uno: la falta de confianza de muchos actores económicos. Dos: las limitaciones que imponen distintas normas prudenciales del Banco Central. Algunas de ellas fueron concebidas durante la convertibilidad y aún no se cambiaron. Tres: existe una amplísima franja de personas que no son sujetos de crédito porque se encuentran desempleados o trabajan en el circuito informal o porque ganan poco. Por último, hay empresas e individuos que se autofinancian con los dólares que compraron antes de la devaluación. Conclusión: no son tantos los que podrían demandar créditos. Estoy seguro de que no hay un problema de oferta.

Jorge Brito: Hay bancos que quieren prestar y otros no. Otros que ni siquiera saben prestar. Los que no quieren son los extranjeros. Me reservo la identidad de los que son incapaces.

C.H.: Los extranjeros siguen argumentando que hay inseguridad jurídica.

J.B.: La estadística del Banco Central indica que la demanda de crédito sigue cayendo. Puedo demostrar que hay muchos bancos en donde esa demanda crece. Sucede en los bancos de capital nacional.

¿Qué pasa con la gente y las empresas que no califican?

J.B.: Hay que usar el ingenio. Nosotros ya estamos bancarizando a gente que gana 150 pesos. Pero hacen falta flexibilizaciones en las normas. Todo debe adaptarse a la nueva realidad. Tenemos que pensar que la Argentina atravesó una guerra.

C.H.: Hay que cambiar normas y adecuarlas a la nueva situación. El Banco Central dejó barreras artificiales que impiden el financiamiento. Esperemos que se resuelvan pronto, y de hecho estamos trabajando junto a la autoridad monetaria.

J.B.: El problema de fondo radica en que en los años '90 se exageraron las regulaciones. Y la actual situación atenta contra la reactivación económica. Hay oferta de crédito, pero la demanda se atasca por culpa de las regulaciones.

¿Cuáles son las trabas más comunes?

C.H.: Las normas que califican a los deudores. En la crisis, los tiempos para considerar a los morosos deben ser más elásticos. No puede ser que un deudor que se atrasa en los pagos pero paga regularmente sea reputado como moroso.

¿Volverán las líneas hipotecarias?

C.H.: En los bancos públicos y en el Credicoop ya hay ofertas.

J.B.: El problema es que, a diferencia de la convertibilidad, ahora no existe una tasa fija. Y, al menos por ahora, los deudores no quieren correr riesgos con los préstamos indexados o con costos variables.

C.H.: Durante el uno a uno existió la imaginación de que el crédito era a una tasa fija. Pero la verdad es que era una deuda en dólares.

¿Habrá una mayor concentración del sistema financiero?

C.H.: Para que sucediera eso debería visualizarse a grupos extranjeros interesados en entidades locales. Pero se nota lo contrario: los extranjeros tienen vocación de huir. Esta es una oportunidad de crecimiento para la banca nacional. Los extranjeros ya perdieron 15 puntos en la participación de los depósitos.

¿Para qué quieren captar depósitos si después no prestan?

C.H.: Justamente, ése es el gran problema del sistema. Cómo se hace para que un banco no sea deficitario en un escenario con escasa demanda de créditos. Y ahí volvemos al principio. Mientras tanto, nos enfocamos en un desarrollo de la banca de servicios. La proporción del presupuesto que se cubre con el cobro de comisiones es muy elevada.

¿Eso quiere decir que van a concentrarse en los negocios pequeños pero rentables? ¿Los bancos temen prestarle al sector productivo?

J.B.: Las entidades que tengan miedo de prestar se van a tener que retirar del negocio. Es así de rotundo. Las comisiones sirven para sobrevivir. Pero el verdadero negocio será salir a dar buenos préstamos. C

Opinión
propuesta

■ "Estamos escuchando muchas consignas renovadoras. Pero tenemos que seguir activamente el cómo y el cuándo, y no sólo conformarnos con el qué."

■ "Si no hay eficacia apenas se pretenderá cambiar la realidad a través de medios y eventos."

■ "Hay que convocar sin pretender controlar el movimiento, generando el poder político democrático que hace falta para sostener un cambio de sentido popular."

■ "Crear ya condiciones para transformar el sistema de educación, ciencia y tecnología, en una gesta histórica, sin volver a las reformas fallidas del Banco Mundial ni legitimar una deuda asumida sin consulta popular."

■ "Generar un sector orgánico de economía social y solidaria desde todas los barrios y regiones del país implica una estrategia de desarrollo con lo nuestro que llevará tiempo consolidar."

LA ECONOMIA SOCIAL

Discurso y práctica

El Gobierno impulsa iniciativas de integración de sectores marginados. Para que el saldo no sea el fracaso se requiere generar un sector orgánico de la economía social.

POR JOSÉ LUIS CORAGGIO *

Estamos escuchando muchas consignas renovadoras. Pero tenemos que seguir activamente el cómo y el cuándo, y no sólo conformarnos con el qué. Se harán viviendas, pero además generando cooperativas de vivienda. ¿Cómo? El Manos a la Obra generará una economía asociativa y habrá línea de microcrédito del Banco Nación. ¿Cómo se implementa si los funcionarios y las organizaciones no comparten una estrategia de desarrollo de una economía alternativa? Si no hay eficacia apenas se pretenderá cambiar la realidad a través de medios y eventos. O se involucra y potencia realmente la capacidad de todos, con programas coherentes de acción, o no pasará lo que se anuncia. Y cuando actúen las fuerzas que se oponen, desde adentro o desde afuera del gobierno, no habrá quién defienda con conciencia lo que está en juego.

¿Es legítimo dar a la gente esperanzas para que cambien sus expectativas políticas y eso potencie su voluntad? Sí, si hay un proyecto de poder democrático que incluya desde el inicio las organizaciones colectivas y las instancias estatales para movilizar los recursos productivos del país, sobre todo el trabajo, las tierras, el conocimiento, los ahorros paralizados por la especulación. Si no, terminará siendo una manipulación y contribuirá a la pérdida de credibilidad no sólo de los gobernantes sino, lo que es peor, propuestas históricas que se han tomado prestadas como consigna.


EFE
"La democracia de base es esencial para obligar al Estado a disputar la legitimidad de la deuda", afirma Coraggio.

Para llevar al imaginario la economía social como una opción de calidad y no como un aguantadero (como pasó con el trueque) hay que facilitar el éxito y difusión de las primeras experiencias, con una rápida reingeniería del sistema de ahorro y préstamos y del sistema de asesoría técnica, y apoyar con seriedad y sin discriminación a los grupos y movimientos sociales que muestran auténtico interés y capacidad para impulsarla. No puede ser una repartija para sostener la coyuntura política. Hay que convocar sin pretender controlar el movimiento, generando el poder político democrático que hace falta para sostener un cambio de sentido popular.

Hay que iniciar otros cambios estructurales. Crear ya condiciones para transformar el sistema de educación, ciencia y tecnología, en una gesta histórica, sin volver a las reformas fallidas del Banco Mundial ni legitimar una deuda asumida sin consulta popular. La democracia de base es esencial para obligar al Estado a disputar la legitimidad de una deuda que no es responsabilidad de las mayorías. Lo que se pague tendrían que pagarlo como deuda social, con penalidades e intereses, los que se beneficiaron con ella, sobre todo los que lo hicieron fraudulentamente. Esto iniciaría la reforma de la propiedad de los activos, porque ya no alcanza con redistribuir el ingreso, hay que restablecer el impuesto a la herencia, dar acceso efectivo al conocimiento y la información para todos, regular mercados y disputar en serio su apropiación por los grupos concentrados y las leyes de patentes norteamericanas respaldadas en la OMC.

> **Mediática:** "Hace falta menos improvisación o acción mediática y más acción reconocible por la gente en su vida cotidiana".

Se requiere una actitud de humildad ante la magnitud y complejidad de la tarea. Aprender haciendo, incorporar el conocimiento de todos. Los empresarios, los funcionarios y servidores públicos, los representantes, deben ser puestos en contacto directo con los ciudadanos organizados para hacer juntos. Hay que ayudar al buen gobierno exigiendo que haya una confirmación efectiva, día a día, de que discurso y realidad no se van a disociar, dinamizando la gestión participativa para movilizar recursos, definir prioridades y redefinir qué necesidades son legítimas.

Generar un sector orgánico de economía social y solidaria desde todas los barrios y regiones del país implica una estrategia de desarrollo con lo nuestro que llevará tiempo consolidar. Requiere cambios de actitud en los funcionarios, restableciendo la cultura del servidor público apoyado y respetado por la sociedad a la que sirve. Hace falta menos improvisación oacción mediática y más acción reconocible por la gente en su vida cotidiana. También, que los críticos sean responsables. Es inevitable que haya errores, y los medios o la oposición no pueden hacer su agosto pasando a la crítica sin límites.

Implica no separar lo social, lo económico y lo político. No se trata de tirarle unos pesos a los pobres para ver quienes logran mutarse en microempresarios. Una economía solidaria firme se basa en la democracia participativa, el asociativismo, las redes cooperativas, mercados solidarios y precios justos, antes que en la competencia feroz por nichos mortuorios de mercado.

Implica políticas activas de impulso a sistemas productivos que vinculen las nuevas formas con las empresas dispuestas a invertir y desarrollar las capacidades nacionales y no sólo a extraer rentas acabando con nuestra riqueza ecológica y humana. Una fuerte reforma fiscal que recupere las rentas y favorezca los estímulos a una competitividad auténtica. Una política internacional que de sinergia al movimiento socioeconómico en América latina y cree alternativas atractivas a esa máquina destructora que es el ALCA. ■

** Director de la Maestría en Economía Social de la Universidad Nacional de General Sarmiento.*

OPINION

EL RECIENTE ACUERDO DE BRASIL CON EL FMI

Las cosas por su nombre

POR ALEJANDRO MARCÓ DEL PONT *

El presidente de Brasil debería ordenar y definir los roles de su gobierno. Algo parecido a lo ocurrido en la célebre novela *Cien años de soledad*, cuando los habitantes de Macondo habían olvidado el nombre de las cosas. Aureliano Buendía tomó un hisopo entintado y los marcó: mesa, silla, pared. Después, ante las posibilidades de olvido, vio que el nombre no alcanzaba, así que completó los letreros con una explicación. En el de vaca puso: "Esta es la vaca, hay que ordeñarla todas las mañanas para que produzca leche".

De ese mismo modo, Lula debería poner letreros a sus ministros para que recuerden cuál es su función. Así, ni el ministro de Economía ni el presidente del Banco Central podrían cerrar acuerdos con organismos internacionales, si la cabeza política no se encuentra en el país. Con ese simple formato, el líder del PT evitaría tener que realizar discursos desde el exterior negando la posibilidad de un acuerdo con el FMI, mientras sus funcionarios coronan en una conferencia de prensa los detalles de la extensión del acuerdo con el FMI.

Luiz Lula da Silva, presidente de Brasil.

También se evitaría menoscabar las posibilidades que su país tenía de incluir metas sociales en la negociación con el Fondo. Brasil generó un sobreahorro sobre las metas pautadas con el FMI, al recaudar 2900 millones de reales más. Debe quedar claro: el gobierno de Lula recaudó más de lo pautado, o sea que es ahorro de Brasil, no del FMI. También sería bueno recordarle al gabinete que para ahorrar esa suma, el gobierno recortó 12.000 millones de reales del presupuesto nacional 2003.

Asimismo, el presidente de Brasil todavía puede ponerles nombre a los indicadores. De manera tal que cuando el PBI se retraiga por tres trimestres consecutivos como sucedió, se llame crisis. Cuando el desempleo aumenta durante 8 meses, se llame pérdida de dignidad. Cuando el comercio minorista cae cerca del 40 por ciento, se llame retracción de la demanda. Y cuando se tiene el 50 por ciento del país bajo el nivel de la pobreza, se llame pésima distribución de ingreso.

Los rótulos deberían incluir que cuando los bancos ganan un 50 por ciento más con negocios de deuda, es especulación. Cuando la bolsa sube y la tasa de interés real es la más alta del mundo, es rentismo. Es decir, cuando al sistema financiero le va bien y a la economía real mal, es error de política económica.

Por ultimo, quizás el letrero más importante: si se prorroga un acuerdo con un organismo internacional que incluye un préstamo por 14.000 millones de dólares que el gobierno dice que no es necesario, el rótulo debería decir para qué firmé. ■

** Director de KP&M Consultores.*

LA DECADA DEL '90, INVERSION EXTRANJERA Y LA DISCUSION POR TARIFAS

"Esperar la oportunidad"

El mundo de los negocios se va adaptando al gobierno de Kirchner, evitando la confrontación y buscando la misma frecuencia del discurso. Estado activo, inversión privada, priorizar lo social y después sus propios reclamos, como el de las tarifas.

POR CLEDIS CANDELARESI

Amadeo Vázquez es el presidente de Telecom, pero no quiere hablar de temas específicos del mercado telefónico. Prefiere abordar las "cuestiones macro", como los problemas derivados del piloto automático, la presión de las empresas que pretenden redactar planes económicos a su medida o que pugnan por un inmediato ajuste de tarifas. Ex directivo de los bancos Río y BBVA Francés, y actual vicepresidente de la regional Buenos Aires de la Fundación Mediterránea, Vázquez se confiesa seducido por un reciente discurso de Néstor Kirchner, en el cual el Presidente reivindicó una economía de mercado, pero con un Estado presente.


Daniel Jayo
Amadeo Vázquez, titular de Telecom: "El sector privado nacional tiene la posibilidad de recuperar protagonismo".

¿Qué es lo que más le preocupa de la coyuntura?

–Que se repita la Argentina pendular en la que se beneficie un sector en detrimento de otro. En los '90 se benefició al sector financiero y al de servicios en contra de la industria. Se hicieron muchas cosas bien, como las privatizaciones y la apertura de la economía. Pero otras no se hicieron o se hicieron mal.

¿Cuáles?

–Las reformas de segunda generación: no hubo convicción en el poder político para tener excelente educación, salud o Justicia. A partir de 1997 se cometió la tontería del piloto automático y la terquedad de mantener el tipo de cambio fijo.

¿Se tendría que haber devaluado antes?

–Lo que no debería haberse hecho es generar un Estado inservible.

¿Faltó decisión política o recursos?

–Recursos había, pero estaban pésimamente asignados. Para eso se necesita convicción. Sólo se privatizó y se abrió la economía sin hacer el resto. Cada vez que se destapa una olla, se encuentra corrupción en el lugar que fuere.

Pero las empresas que se beneficiaron con las políticas de la década pasada no hicieron entonces muchos reclamos en ese sentido.

–No es cierto. Yo estaba en la banca, como CEO del Banco Río, y en 1998 escribí una columna cuestionando el piloto automático y reclamando reformas que devolvieran competitividad a la industria. ¿Adónde fue el endeudamiento público desde 1997 en adelante? Al gasto público improductivo. Es fatal sumar a la terquedad incompetencia a la hora de abordar las reformas. Brasil devaluó y no colapsó ni violó contratos.

> **Política:** "No quiero hablar de tarifas. Se está manejando como una puja política. Es un problema que se soluciona con una política económica global".

¿La responsabilidad es del Estado, que demanda fondos y paga tasas altas, o de los bancos que le prestan asumiendo el alto riesgo de una deuda impagable?

–Sería imperdonable eximir de culpa al Estado. No podemos ignorar la responsabilidad de los funcionarios, hombres que se pasean por todo el mundo dando conferencias.

¿A quién se está refiriendo?

–A nadie en particular: ministros de Economía y ministros del Interior que llamaban para pedir a los bancos que no les cerraran el crédito de las provincias. A ver si ahora vamos a pensar que Carlos Menem era una pobre viejecita viuda a la que los bancos engañaron. Es cierto que hay también un problema de autorregulación privada.

¿Cree razonable el planteo de las privatizadas para que se apliquen aumentos mayores a la industria, que reacomodó sus precios tras la devaluación o que exporta?

–No quiero hablar de tarifas porque no estoy de acuerdo con que el tema se maneje como parte de pujas políticas. Es un problema que se soluciona con el diseño de una política económica global, algo que debe hacer el Gobierno. Primero tiene que definir qué tipo de industria necesita, ver qué tipo de servicios públicos hace falta para ello y mirar los precios relativos de los países próximos que funcionan. ¿Cuánto cuestan la luz y el gas en Brasil o Chile? El día que asume un gobierno en el medio de un caos social no puede pedírsele que priorice la recomposición tarifaria. La tarifa es un problema a resolver, pero no puede anteponérselo a otros. Hay que esperar la oportunidad.

¿Teme un proceso de renacionalización de empresas?

–Lo que yo sé es que deben coexistir los dos tipos de inversiones. No puede ser que haya empresarios nacionales que desinviertan y extranjeros que vayan controlando todas las áreas de la economía.

¿Existe una retirada del capital extranjero?

–Hay una oportunidad para que el sector privado nacional recupere protagonismo. Pero no porque haya huida del capital extranjero sino porque los locales son los primeros en ver las posibilidades de nuevos negocios.

¿Cuál cree que es la actitud del Presidente con respecto al empresariado?

–Creo que el Gobierno destaca los valores de un Estado presente, con políticas y regulaciones, pero con inversiones en manos del sector privado cumpliendo con los marcos regulatorios. ■

Reportaje
empresas

■ "No hay que repetir la Argentina pendular en la que se beneficie un sector en detrimento de otro."

■ "No se hicieron las reformas de segunda generación: no hubo convicción en el poder político para tener excelente educación, salud o Justicia."

■ "Sólo se privatizó y se abrió la economía sin hacer el resto. Cada vez que se destapa una olla, se encuentra corrupción en el lugar que fuere."

■ "Es fatal sumar a la terquedad incompetencia a la hora de abordar las reformas. Brasil devaluó y no colapsó ni violó contratos."

■ "No podemos ignorar la responsabilidad de los funcionarios, hombres que se pasean por todo el mundo dando conferencias."

■ "El día que asume un gobierno en el medio de un caos social no puede pedírsele que priorice la recomposición tarifaria."

DEBATE

COMO FUNCIONA EL SISTEMA PREVISIONAL

"¿Por qué la llaman jubilación privada?"

POR DOUGLAS LYALL
Ex director ejecutivo de la Anses. Presidente del Foro de Defensa del Sistema Previsional



Los diarios, la televisión y las radios nos inundaron con el tema del momento: La crisis del régimen previsional. Argumentos a favor y en contra de uno y otro régimen. Los funcionarios responsabilizando a las AFJP y viceversa. Cada uno tratando de justificar su posición y cargar las tintas en la responsabilidad del otro. Pero muy pocos se han ocupado de aquietar las aguas, esclarecer la situación y llevar tranquilidad a trabajadores y jubilados. Se pretende instalar en los medios una puja entre los partidarios de la jubilación estatal y los de la jubilación privada. Esa es una batalla imposible. En la Argentina no existen una jubilación estatal y una privada. La Ley 24.241 ha diseñado el siguiente régimen previsional: estatal, con dos subsistemas a los cuales se ha llamado "reparto" y "capitalización".

Todo sistema previsional se compone de cinco etapas: recaudación, administración, verificación, otorgamiento y pago. El primero de los subsistemas (reparto) es íntegramente administrado por el Estado en sus cinco etapas y por ello ha sido identificado como "la jubilación estatal". En el segundo (capitalización) se ha delegado una de las fases del proceso (la administración) en las AFJP, que reciben los aportes de sus afiliados por parte del Estado, los administran y luego de un período determinado, vuelve al Estado el cumplimiento de las restantes fases del proceso previsional. Esta intervención de una entidad privada en una de las fases ha hecho que se lo identificara erróneamente como "jubilación privada".

Tanto los beneficios de reparto como de capitalización son de carácter estatal. Los dos están protegidos por la legislación y por la Constitución nacional que pone en cabeza del Estado otorgar los beneficios de la seguridad social (artículo 14 bis de la Constitución nacional).

El temor que se plantea refiere a qué puede llegar a pasar con los aportes de los trabajadores del subsistema de capitalización. Pueden quedarse tranquilos ya que la discusión corporativa que presencian a través de los medios en nada o muy poco pueden afectarlos. Los que ya están jubilados han adquirido un derecho que no se modificará por el resultado de la negociación entre el Gobierno y las AFJP. Los trabajadores deben saber que sus aportes sujetos a capitalización alcanzan a cubrir una mínima parte de lo que en su momento será su haber jubilatorio. La parte de capitalización apenas alcanza a cubrir entre un 10 a un 25 por ciento de lo que será su jubilación. Todo el resto lo pone el Estado vía PBU y Prestación Complementaria con recursos provenientes del Tesoro nacional no vinculados con cuestiones previsionales.

Si la quita en los bonos alcanzara las dimensiones de las que se habla, se afectaría entre un 10 a un 20 por ciento de la parte capitalizable de la futura jubilación. Si se hacen números podrá comprobarse que en la mayoría de los casos la incidencia es nula o insignificante. ■

Finanzas
el buen inversor

■ **Edenor** obtuvo una ganancia operativa de 51 millones de pesos en el período enero-septiembre, de acuerdo con la información remitida por la compañía a la Bolsa de Comercio.

■ **Editorial La Ley** lanzó "La Ley online Ciencias Económicas", un servicio destinado a los contadores. Contiene las áreas Impositivo/fiscal, laboral, seguridad social, contabilidad, auditoría, concursos y quiebras y una guía de trámites.

■ **Bodegas Chandon** lanzó un nuevo vino bi-varietal: Eternum. Se elabora con uvas Pinot Noir y Chardonnay, ambas cosecha 1999, de la finca de Caicayén, Tupungato, a 1250 metros sobre el nivel del mar.

■ **Movicom BellSouth** fue premiada por exportar tecnología. El reconocimiento se debió a la exportación de Movics: una familia de productos, consistente en sistemas de gestión integral de facturación y atención al cliente para empresas de servicios.

■ La petrolera **Repsol YPF** obtuvo por undécima vez consecutiva el primer Premio a la Exportación Argentina que otorga cada año el Ministerio de Economía y Producción, y el de Relaciones Exteriores de la Nación.

INFORME DEL BANCO CENTRAL SOBRE LA CAIDA DEL PESO

Barato entre lo barato

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Un documento del BCRA sobre la evolución económica destaca la "devaluación exitosa". Compara la recuperación de la moneda nacional respecto de lo que sucedió en otras crisis de emergentes.

Daniel Jayo



Después de veinte meses, el peso mantiene una devaluación real cercana al 55 por ciento, se precisa en el informe del Banco Central.

El informe lleva el título "Transitando la recuperación" y es el que Alfonso Prat Gay expuso durante su última gira por México y Europa. Es el mismo que el presidente del Banco Central le mostró al príncipe Felipe de España para explicarle la situación en la Argentina. Los gráficos daban cuenta sobre la mejoría económica en general y de la calma financiera de los últimos meses. No todas eran noticias brillantes. Si bien el trabajo preparado por los técnicos del Banco Central apuntó a que las máximas autoridades de otros países supieran de primera mano sobre los avances en la Argentina, también se destacaron algunos puntos que se mantienen en la nebulosa: como la caída de los préstamos bancarios.

Hay un gráfico clave para comprender la estrategia económica del Gobierno y del Banco Central. Es aquel que compara la devaluación del peso con otras monedas que también atravesaron por turbulencias de gran envergadura. Allí se encuentran listados los diferentes países que soportaron crisis entre 1995 y 2001, nombrados por orden cronológico de esos derrumbes económicos. Figuran México, Indonesia, Malasia, Filipinas, Tailandia, Corea del Sur, Rusia, Brasil, Ecuador, Turquía y la Argentina.

> **Investigación:** El modo en el que Alfonso Prat Gay, presidente del Banco Central, tituló esa investigación lo dice todo: "El peso: barato entre lo barato".

La conclusión es que si se saca la foto de lo ocurrido con cada moneda 20 meses después del estallido de la crisis, el peso argentino resultó el más devaluado, en términos reales. El modo en el que Alfonso Prat Gay tituló esa investigación lo dice todo: "El peso: barato entre lo barato". Es común que cuando estalla una crisis cambiaria la moneda se devalúe fuertemente, lo que en el mercado se reconoce como "sobrerreacción" (overshooting). Con el paso del tiempo se tiende a un tipo de cambio de equilibrio. En el caso del peso, la devaluación superó el 70 por ciento.

Casi dos años después de la salida de la convertibilidad, el peso mantiene una devaluación real –es decir, tomando en cuenta la inflación— cercana al 55 por ciento. Puntea por lejos el ranking. Le sigue la rupia de Indonesia, que estalló a mediados de 1997 y que 20 meses más tarde acumulaba una depreciación real del 41 por ciento. Cerca, en el tercer puesto, aparece Rusia (rublo) con una desvalorización del 38 por ciento. Las demás monedas acumularon caídas de entre 20 y 25 por ciento. Incluido Brasil, el caso que más le importa a la Argentina, con un 22 por ciento.

La investigación no deja muchas dudas. Salvo que el caso argentino se convierta en extraordinario, lo lógico sería que el peso se aprecie en los próximos meses. Ya sea nominalmente o por efectos de una inflación que por ahora no tiene demasiada relevancia. Mientras tanto, para mantener los beneficios fiscales que conlleva un tipo de cambio depreciado, el Banco Central se ve obligado a comprar unos 30 millones de dólares diarios en el mercado. En la city creen que la paridad tendería a igualarse con la experiencia internacional. C

TASAS ▲

VIERNES 07/11					
Plazo Fijo 30 dias		Plazo Fijo 60 dias		Caja de Ahorro	
$	U$S	$	U$S	$	U$S
5,10%	0,50%	6,10%	1,20%	0,90%	0,20%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS ▲

	SALDOS AL 29/10 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 04/11 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	23.545	49	23.265	48
CAJA DE AHORRO	13.501	406	14.122	408
PLAZO FIJO	39.670	885	39.298	885

Fuente: BCRA

ACCIONES ▲

	PRECIO (en pesos)		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 31/10	Viernes 07/11	Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	3,100	3,430	10,6	10,6	310,8
SIDERAR	10,200	11,300	10,8	10,8	96,3
TENARIS	7,890	8,030	1,8	1,8	26,5
BANCO FRANCES	6,480	6,450	-0,5	-0,5	54,3
GRUPO GALICIA	1,760	1,720	-2,3	-2,3	145,7
INDUPA	2,350	2,340	-0,4	-0,4	21,4
IRSA	3,000	2,850	-5,0	-5,0	53,0
MOLINOS	4,950	5,040	1,8	1,8	5,2
PETROBRAS ENERGIA	2,670	2,700	1,1	1,1	19,8
RENAULT	1,760	1,810	2,8	2,8	86,6
TELECOM	4,450	4,720	6,1	6,1	179,3
TGS	1,880	2,110	12,2	12,2	91,8
INDICE MERVAL	929,890	963,060	3,6	3,6	83,5
INDICE GENERAL	38.662,310	40.023,840	3,5	3,5	56,9

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL	VARIACIÓN ANUAL
		Variaciones en dólares (en %)	(en %)
MERVAL (ARGENTINA)	963	3,6	83,5
BOVESPA (BRASIL)	18683	3,9	104,6
DOW JONES (EEUU)	9840	0,4	18,0
NASDAQ (EEUU)	1982	2,6	48,4
IPC (MEXICO)	8439	4,9	30,1
FTSE 100 (LONDRES)	4377	0,8	15,4
CAC 40 (PARIS)	3453	2,0	23,8
IBEX (MADRID)	770	16,0	33,4
DAX (FRANCFORT)	3783	3,2	43,7
NIKKEI (TOKIO)	10629	1,4	34,7

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS ▼

	PRECIO		VARIACION (en porcentaje)		
	Viernes 31/10	Viernes 07/11	Semanal	Mensual	Anual
BODEN EN PESOS					
SERIE 2005	259,000	257,500	-0,6	-0,6	24,4
SERIE 2007	124,500	125,500	0,8	0,8	22,8
SERIE 2008	80,900	82,100	1,5	1,5	7,4
SERIE 2012	167,400	169,000	1,0	1,0	31,1
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	51,000	51,000	0,0	0,0	3,0
PAR	49,500	48,500	-2,0	-2,0	3,0
FRB	30,000	28,650	-4,5	-4,5	21,8

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS ▲

–en puntos–		
VIERNES 31/10	VIERNES 07/11	VARIACION
4.895	4.833	-62

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

RESERVAS ▲

SALDOS AL 29/10 –EN MILLONES–	EN U$S
TOTAL RESERVAS BCRA.	12.924
VARIACION SEMANAL	77
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	26.202

Fuente: BCRA

EVOLUCION DEL CER

FECHA	INDICE
09-NOV	1,4463
10-NOV	1,4466
11-NOV	1,4469
12-NOV	1,4472
13-NOV	1,4474
14-NOV	1,4477
15-NOV	1,4480

Fuente: BCRA.

ME JUEGO

OSCAR BERGES

analista de Dibsa
Sociedad de Bolsa

Perspectivas.

La economía atraviesa un panorama favorable, al menos en el corto plazo, gracias al contexto internacional: el precio de la soja es record, el petróleo se encuentra en valores altos y la tasa de interés internacional es muy baja. Todo juega a favor. En este contexto, la economía empezó a salir del pozo y se nota un repunte en el consumo interno. El problema radica en que la condición para sostener la recuperación es que se requiere de nuevas inversiones.

Expectativas I.

Los inversores extranjeros se muestran, por ahora, renuentes a la Argentina. Fueron maltratados por el default y la pesificación. Creen que el país no formará parte de las opciones hasta que finalice la reestructuración de la deuda.

Expectativas II.

Los inversores locales tampoco hacen apuestas de envergadura. Las empresas favorecidas por el nuevo modelo trabajan al tope de sus posibilidades pero no invierten. Quieren saber cuáles serán las reglas de juego que permanecerán una vez que se renegocie la deuda.

Acciones.

Ante la falta de alternativas financieras, es la mejor opción. Hay papeles que subieron muy fuerte, como Acindar, pero otros, como Petrobras Energía no lo hizo, a pesar de su gran capacidad para generar utilidades.

Recomendación.

Pueden tomarse cobertura con acciones, a través de las opciones, y también operar en el mercado futuro del dólar para asegurarse el actual valor.

MERCADO CAMBIARIO

(en $)

DOLAR	2,87
EURO	3,30
REAL	0,98
URUGUAYO	9,65
CHILENO	218,00
DOLAR FUTURO 28/11	2,84
DOLAR FUTURO 31/12	2,85

Fuente: Datos del mercado.

INFLACION ▼

(EN PORCENTAJE)

OCTUBRE 2002	0,2
NOVIEMBRE	0,5
DICIEMBRE	0,2
ENERO 2003	1,3
FEBRERO	0,6
MARZO	0,6
ABRIL	0,1
MAYO	-0,4
JUNIO	-0,1
JULIO	0,4
AGOSTO	0,0
SETIEMBRE	0,0
Inflación acumulada últimos 12 meses:	**3,5**

El descabezamiento de la petrolera Yukos es el último golpe político del presidente ruso, Vladimir Putin. En esta nota se describe un trasfondo económico de magnitudes inimaginables.

AFP



Vladimir Putin, entre EE.UU., Europa, Japón y China.

COMO QUEDA RUSIA DESPUES DEL ARRESTO DE JODORKOVSKY

Tras el golpe de Putin

POR PILAR BONET *

La campaña de acoso emprendida por el Estado ruso contra el magnate Mijaíl Jodorkovsky y su compañía, Yukos, la primera petrolera del país, perjudica la inversión y estimula la fuga de capitales, pero estos fenómenos negativos pesan hoy menos en la economía del país que las expectativas generadas por los buenos resultados de la explotación de las materias primas y el petróleo: el PBI ha crecido el 6,5 por ciento en los primeros nueve meses de este año, el Banco Central tiene unas reservas record de más de 62.000 millones de dólares, el presupuesto estatal tendrá un superávit de miles de millones de dólares por segundo año consecutivo y Rusia paga puntualmente los vencimientos de su deuda exterior, que en 2003 superan los 17.000 millones de dólares.

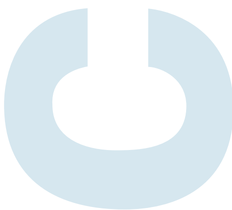
El futuro dependerá de cómo se despejen las incertidumbres en torno del conflicto de Yukos, desde la suerte que aguarda a esta empresa tras el enjuiciamiento de sus directivos a la posibilidad de que otras compañías o personajes, que se beneficiaron en la jungla legal de los primeros años del poscomunismo, sean también procesados por su papel en las complicidades político-económicas de la presidencia de Boris Yeltsin (1991-1999). El petróleo da el 30 por ciento de los ingresos del presupuesto estatal ruso y, mientras se mantengan los altos precios del crudo y la crisis de Irak, Rusia, que produce una media de 8,3 millones de barriles de crudo al día (prácticamente a la par con Arabia Saudita), tiene poderosas cartas tanto ante los europeos (los clientes habituales y mayoritarios de su energía) como ante EE.UU. (deseosos de disminuir su dependencia del Golfo Pérsico) y ante China, deseosa de conectarse a la red de oleoductos rusos. La desaparición de Yukos o el cambio de propiedad de la empresa no afecta de forma radical el mercado energético europeo, que tiene una amplia gama de interlocutores, desde el monopolio del gas, Gazprom, cuyos intereses coinciden más con los gigantes del gas europeo como Ruhrgas y Gas de France que con los de los consumidores de la Unión Europea, hasta las compañías particulares, entre las cuales Yukos es una más. Para Washington, la crisis de Yukos tiene matices distintos, porque Yukos, que organizó los primeros suministros de crudo por barco a EE.UU. en 2002, era la abanderada de la apertura al mercado norteamericano y también de la privatización de los oleoductos, hoy monopolio del Estado ruso.

Yukos estaba a favor de que la iniciativa privada tuviera un papel especial en la construcción del oleoducto desde Siberia al puerto ártico de Múrmansk, un proyecto clave para exportar el crudo a EE.UU. por el Artico. La posición de Yukos sintoniza con la de los norteamericanos, deseosos de asegurar una participación privada en la construcción del oleoducto, pero entra en conflicto con la empresa estatal Transneft, que quiere mantener el monopolio del transporte de crudo con criterios geopolíticos. En lo que se refiere a China, Jodorkovsky impulsó la construcción del oleoducto Angarsk-Dazin, en China, en detrimento de otra ruta por Siberia y su posición aquí entraba en conflicto con las regiones rusas, que reclamaban el oleoducto por su territorio, así como con los japoneses, que han ejercido enormes presiones para que el Kremlin no apoyara la variante china. Los pragmáticos chinos han hecho saber que apreciaban al magnate y que quieren un interlocutor tan preparado como él para continuar dialogando. C

* *De* El País *de Madrid. Especial para* **Página/12**.



el mundo



■ La Unión Europea considera "posible y deseable" que **Rusia** entre a formar parte de la Organización Mundial del Comercio a finales del 2004.

■ El próximo Foro Social Mundial, que se celebró durante tres años consecutivos en Porto Alegre, al sur de Brasil, se desarrollará en enero en Bombay, al oeste de **India**.

■ La productividad de los trabajadores en **Estados Unidos** aumentó a un ritmo anual del 8,1 por ciento en el tercer trimestre, la tasa más alta desde los tres primeros meses de 2002, informó el Departamento de Trabajo de ese país.

AGRO

LIDER MUNDIAL EN LA INDUSTRIALIZACION DEL LIMON

Un negocio que no es ácido

POR SUSANA DÍAZ

Aunque el dato no sea muy conocido, la Argentina es el principal país industrializador de limón del mundo, así como un importante exportador del producto en fresco y sus derivados. Su ámbito de producción es principalmente la provincia de Tucumán, la que en los últimos tres años representó cerca del 90 por ciento del total, con aproximadamente el 75 por ciento de la superficie sembrada, relación que denota una productividad superior a la del resto del país.



En las últimas dos décadas, la provincia vivió una fuerte transformación productiva. El limón reemplazó de manera creciente a los restantes citrus –naranjas, pomelos y mandarinas– y avanzó incluso sobre antiguas zonas cañeras. Así, luego de expandirse en los últimos diez años a un promedio de 10 por ciento anual, se convirtió en el segundo sector agroindustrial provincial. Poco más de dos tercios de la producción se destina a la elaboración de jugos concentrados, aceites esenciales, aromas y cáscara deshidratada. El resto se consume en fresco y cerca del 80 por ciento, la fruta de mejor calidad, se exporta. En los primeros nueve meses de 2003 sólo en fresco se exportaron 337 mil toneladas, lo que de acuerdo con las certificaciones del Senasa representó ingresos por 125 millones de dólares.

Al igual que en otras regiones agroindustriales del país, la última década fue también el escenario de un fuerte proceso de concentración de la producción. De las 33.500 hectáreas sembradas en 2002, que se repartieron entre unos 500 productores, sólo dos empresas concentraron más de 10.000 hectáreas. Esta concentración fue acentuada en los últimos años por el poder de compra ejercido sobre los productores más pequeños, poder otorgado por la propiedad de las alrededor de 25 plantas productoras existentes en la provincia. La "agregación de valor" sectorial puede graficarse en algunos precios. Mientras en 2002 el precio internacional del cajón de 18 kilos osciló en torno de los 12 dólares, el productor local recibió entre 70 y 100 pesos la tonelada. No obstante, la integración vertical, es decir, la presencia de una misma firma en cada una de las etapas del proceso agroindustrial, fue una característica desde los comienzos del desarrollo del complejo. C

DES economías

Por Julio Nudler

Sólo se trata de una nota al pie, pero reveladora. Lleva el número 65 y acompaña una extensa ponencia de Stanley Fischer, ex número dos del Fondo Monetario Internacional y hoy activo en el Citigroup, sobre "La globalización y sus desafíos". La contribución fue presentada ante la American Economic Association. En su acotación, Fischer rememora la siguiente: "Consciente de las dificultades causadas por una política fiscal más contractiva en medio de una recesión, el FMI acordó con la Argentina, a fines de 2000, una pequeña expansión fiscal para contribuir a la recuperación. Pero la política económica es complicada: algunos argentinos nos dijeron en ese momento que cometíamos un error, no porque Keynes estuviera equivocado, sino porque el gobierno aprovecharía el mayor espacio que le daba el respaldo del Fondo para incrementar el déficit en un monto superior al acordado. Y estaban en lo cierto".

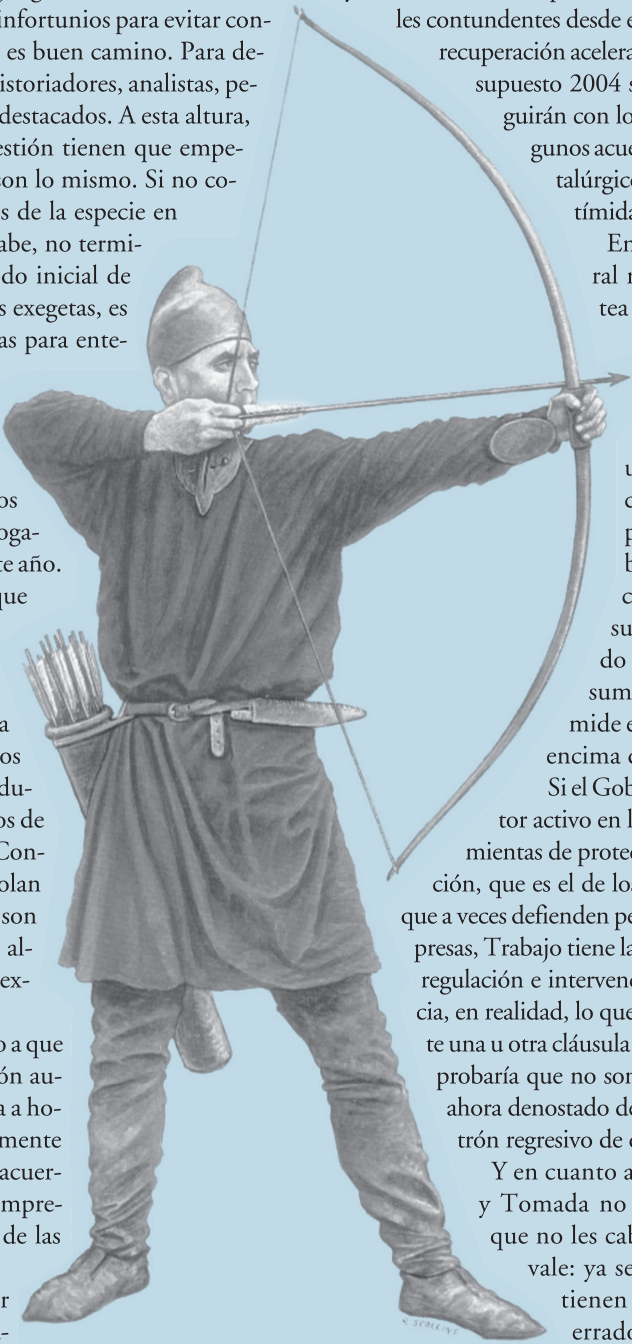
Fischer no individualiza, obviamente, a esos interlocutores argentinos que buscaban disuadir al FMI de ablandar su posición respecto del país, pero no es difícil imaginar que se trataba de conspicuos economistas liberales, próximos al establishment, y que en general habían participado o sostenido la estrategia aplicada hasta 1999. Luego, el equipo de José Luis Machinea no había hallado la manera de mejorar una situación ya desesperada, con una recesión que la convertía en un círculo vicioso imparable.

Tras un año de tribulaciones, y como evoca Fischer, se quiso aflojar un poco la mano fiscal, pero esa decisión tuvo sus objetores nativos. Y es notable que el ponente les venga a dar la razón, como si el problema hubiese radicado en que los gobernantes argentinos propenden a incumplir los déficit que acuerdan. No parecen contar para él las terribles dimensiones de la crisis que se incubaba y finalmente estalló a fines de 2001. Ya en marzo de aquel año, Machinea y sus amigos habían resuelto irse a sus casas para ahorrarse el disgusto de que la bomba les explotase en las manos. C

BUENA MONEDA **POR ALFREDO ZAIAT**

Apunten al muñeco neoliberal

D*ebemos evitar que nos den lecciones de lo que hay que hacer quienes han provocado el peor colapso de la Argentina en 100 años*", disparó Roberto Lavagna en el encuentro de los disidentes de la Unión Industrial, en Rosario, liderados por Paolo Rocca, pope del Grupo Techint. En ese mismo mitin, Carlos Tomada agarró esa lanza y dijo lo mismo con nombre y apellido: "*No puede ser que los mismos que nos condujeron a esta crisis sigan profetizando y dando lecciones. Son los economistas de FIEL y CEMA, como (Daniel) Artana, (Juan Luis) Bour, (Pablo) Guidotti, (Jorge) Avila y (Miguel Angel) Broda*". Ya se hizo costumbre en el Gobierno el entretenimiento *apunten al muñeco neoliberal*. Para el comienzo de una gestión resulta imprescindible marcar la cancha para saber cuáles serán las reglas de juego. Incluso resulta esclarecedor señalar a los responsables de tantos infortunios para evitar confusiones. Pero el abuso de esa estrategia no es buen camino. Para denostar la década del '90 ya se han anotado historiadores, analistas, periodistas y hasta incluso algunos conversos destacados. A esta altura, los funcionarios con responsabilidad de gestión tienen que empezar a mostrar en hechos concretos que no son lo mismo. Si no corren el riesgo de transformarse en pichones de la especie en exilio *Cavallo irascible* que, como bien se sabe, no termina bien. Lo importante, después del período inicial de docencia sobre lo que pasó y el papel de sus exegetas, es que el discurso vaya de la mano de medidas para enterrar en la práctica a la década del '90.



Hace un mes **Cash** publicó una oportuna investigación del periodista Fernando Krakowiak referida a la continuación de la lógica de la flexibilización laboral en los convenios colectivos por empresas homologados por el Ministerio de Trabajo durante este año. Tomada repitió en varias oportunidades que no está en sus planes impulsar una reforma laboral. En el actual contexto de elevada desocupación y empleo en negro lo que se necesita es una contrarreforma para archivar cláusulas abusivas incorporadas en los cambios sucesivos a la legislación laboral durante el menemismo. Las críticas a los efectos de precarización de las alteraciones a la Ley de Contrato de Trabajo, que en algunos casos violan derechos consagrados en la Constitución, son pura retórica si no se avanza en la tarea de alterar la arquitectura montada para la sobreexplotación de trabajadores.

El argumento de la cartera laboral referido a que los convenios colectivos son una negociación autónoma entre las partes y que su rol se limita a homologarlos es una interpretación excesivamente restrictiva de su papel. En el análisis de 75 acuerdos firmados este año entre sindicalistas y empresarios, Krakowiak detectó la permanencia de las siguientes cláusulas de flexibilización:

- La empresa puede disponer del trabajador para cualquier tipo de tarea, en turnos rotativos y jornadas que pueden alcanzar las 12 horas diarias.
- Esas largas jornadas se pueden realizar siempre que el promedio anual no exceda las 8 horas por día. De esa forma, se evita pagar horas extra.
- El tiempo para almorzar se divide en dos fracciones de 15 minutos. En algunos acuerdos ni siquiera se lo considera parte del horario de trabajo.
- Los períodos de prueba se extienden hasta seis meses y las vacaciones se otorgan fraccionadas en cualquier momentos del año.

Esas son algunas cláusulas abusivas propias de los '90 que se siguen convalidando desde el Ministerio de Trabajo. En esta instancia no ha ingresado en la discusión las remuneraciones que, dada la elevada desocupación y las condiciones de precarización, no mejorarán si no se envían señales contundentes desde el Gobierno en relación a que aspira a una recuperación acelerada de los salarios. Por lo pronto, en el Presupuesto 2004 se ratifica que los empleados públicos seguirán con los sueldos congelados. Es cierto que en algunos acuerdos del sector privado,como en el de metalúrgicos, se han definido mejoras pero son muy tímidas en relación a la licuación padecida.

En ciertos análisis sobre el mercado laboral no falta el comentario cínico que plantea que es mejor tener ese tipo de trabajo a no tenerlo. Y que una labor en condiciones de flexibilidad extrema es preferible a estar desocupado. Convalidar esa dinámica implica ingresar en una lógica de degradación del trabajador, condenándolo a vivir en condiciones de precariedad. Una persona que quiere trabajar no sólo es violentada cuando no consigue conchabo y es castigada así en su autoestima. También es agredida cuando le ofrecen sueldos de 300 a 400 pesos, sumas indignas cuando la canasta básica que mide el umbral de pobreza se ubica apenas por encima de los 700 pesos.

Si el Gobierno quiere recuperar al Estado como actor activo en las relaciones laborales debe utilizar herramientas de protección para el sector más débil de esa ecuación, que es el de los trabajadores. Más allá de los sindicatos, que a veces defienden pero en otras parece que juegan para las empresas, Trabajo tiene la oportunidad de retomar las facultades de regulación e intervención archivadas en los '90. En esa instancia, en realidad, lo que se empezaría a discutir no sería solamente una u otra cláusula de flexibilización laboral, sino la clave que probaría que no son lo mismo que el elenco de economistas ahora denostado de la década pasada: la alteración de un patrón regresivo de distribución del ingreso.

Y en cuanto a los economistas neoliberales, Lavagna y Tomada no deberían actuar como censores, tarea que no les cabe bien, y no dar más de lo que el pito vale: ya se sabe que esos profesionales del lobby tienen como vocación realizar pronósticos errados. C

EL BAUL DE MANUEL **Por M. Fernández López**

Los valores humanos

Del país, tanto como de sus relaciones económicas, puede tenerse una noción positiva y una normativa. La primera muestra al país tal como es o como está. La segunda, el país que debiera ser, conforme a ciertos valores. Es natural, para un país, que su condición actual esté más o menos lejos del país anhelado. Pero aquí, desmedidos en todo, hemos hecho enorme la distancia. En pocos países un sector se dedica full time a ver a quién puede capturar y hacerlo plata, mientras el resto no sale a la calle sin decirse "¿seré yo el próximo?". En pocos países sobre 20/36 son pobres, 1/5 de la población activa no halla empleo, y apenas un 6/1000 de suba en los precios lleva a la indigencia –a no poder comer todos los días– a 200 mil personas. De aquellos vientos, estas tempestades. El país de hoy en parte se debe al carácter de los argentinos y en parte al deseado quince años atrás. Un país inflacionario, con un Estado burocrático, con empresas públicas gestionadas ineficientemente, con sistemas de educación, salud y seguridad social insuficientes, se lo pretendió mejorar congelando el salario nominal, convirtiendo empresas prestadoras de servicios indispensables en empresas de propiedad extranjera, regidas sólo por el objetivo de la ganancia, sin control autónomo, a trabajadores competentes en "elementos extraños a la empresa y estimados únicamente por su rendimiento económico"*, permitiendo a las privatizadas proveedoras de transporte fijar a qué pueblos del interior servir y a cuáles no, o qué rutas aéreas utilizar y cuáles ceder a otras empresas. La lista es larga, mas no infinita. Lo que sea el país de mañana dependerá de qué país deseado se piense hoy. Es claro que el país que se deseó antes, y se intentó alcanzar a través de legislación sobre flexibilización laboral, privatizaciones permisivas y descontroladas, forzando a aceptar la jubilación privada, etc., fracasó estrepitosamente y generó un país pobre e indigente. ¿No es hora de revertir el mal paso? Restaurar la "primacía de los valores humanos en la producción" y transformar a la empresa en una "verdadera comunidad de trabajo y en una auténtica entidad de servicio". En la distribución, "que todos sus miembros tengan acceso a los ingresos de la actividad nacional, de acuerdo con sus necesidades humanas, sus méritos productivos y sus legítimas aspiraciones sociales". C

* *F. Valsecchi,* Los valores humanos en la economía (1956).

Indigentes

De los argentinos pueden decirse y se han dicho muchas cosas: que son "todos chorros" (Batlle), o "individualistas" (Borges), etc. De los economistas, también: que son "vulgares" (Marx), "marionetas" (Jauretche), etc. Lo que no puede decirse de ellos es que sean *solidarios*. Buscamos "solidaridad" en el diccionario *Palgrave* y sólo hay un viejo artículo de Gide, fallecido en 1932. En su *Curso de Economía* dice: "Si la propiedad crea una clase de ociosos-rentistas, también crea una clase más o menos numerosa de ociosos-indigentes, es decir de individuos que, careciendo de bienes y no pudiendo o no queriendo vivir por medio de su trabajo, no pueden subsistir sino tomando parte de los recursos ajenos. ¿Por qué no trabajan? Puede esto depender de tres causas: 1º Porque no tienen fuerza suficiente para trabajar: niños, ancianos, y enfermos crónicos o impedidos; 2º Porque no encuentran medios para trabajar: para ello hace falta disponer de materiales y herramientas: y en caso de falta de trabajo, ambas cosas faltan; 3º Porque carecen de voluntad para trabajar: todo trabajo supone siempre un esfuerzo más o menos penoso, tanto que muchos antes que realizar ese esfuerzo y sujetarse a la disciplina que todo trabajo exige, preferirán exponerse a morir de hambre. En presencia de estas tres categorías de indigentes, ¿qué debe hacer la sociedad? No puede sustraerse a la necesidad de ocuparse de ellas. Debe ocuparse de la primera por deber de solidaridad social. En lo que concierne a los niños sobre todo, el interés de la Sociedad le manda que los críe y los eduque, puesto que representan el porvenir. Debe ocuparse de la segunda, porque, en cierta medida, ella es responsable de su infortunio: la constitución económica de la Sociedad es la que ha determinado esa separación contra naturaleza entre el trabajador y su instrumento de trabajo, poniéndolo así en necesidad de pedir trabajo para poder vivir. Y debe ocuparse de la tercera, porque crea un peligro público. En esa masa de alcohólicos, vagabundos y mendigos es donde se recluta el ejército del crimen. La asistencia es una obligación para la Sociedad, cuando menos hasta el importe del mínimo indispensable para vivir, y debe constar en la ley; y no sólo en la ley, sino en el presupuesto del Estado y de los municipios. Además, es menester organizar un procedimiento que permita al indigente hacer valer esos derechos". C